

AR42



DOMINION LIME LTD. ANNUAL REPORT 1973



# **DOMINION LIME LTD.** and subsidiary companies

## **Spancrete, Limited**

Lime Division  
Lime Ridge, Que.  
Mt-Bruno Quarries Division  
St. Bruno, Que.  
Cal-Sil Products Division  
Longueuil, Que.  
Hollow-Core Plank Divisions  
Longueuil, Que., and Milton, Ont.

## **Quickspan Inc.**

Longueuil, Que.

## **St. Bruno Transport Inc.**

St. Bruno, Que.

## **Plattsburgh Quarries Inc.**

Plattsburgh, N.Y.

## **Plattsburgh Ready-Mix Corp.**

Plattsburgh, N.Y.

## **Plattsburgh Construction Corp.**

Plattsburgh, N.Y.

## **Directors**

GEORGE R. GARDINER  
P. W. GAUTHIER, Q.C.  
\*F. RONALD GRAHAM  
\*JOHN P. GRAHAM  
S. W. HOOPER  
CLYDE A. LEWIS, J.D.  
\*T. A. ROURKE, P. Eng.  
B. A. RYAN  
\*CLAUDE D. R. TRAVERS  
J. A. WELDON, C.A., M.B.E.  
\*Member of the Executive Committee

## **Management**

F. RONALD GRAHAM, chairman of the board  
T. A. ROURKE, P. Eng., president  
JOHN P. GRAHAM, vice-president  
R. L. HÉBERT, C.A., secretary and comptroller  
G. BOYER, C.A., treasurer and assistant secretary  
D. THIBAUT, president  
Plattsburgh Quarries Inc.  
Plattsburgh Ready-Mix Corp.  
Plattsburgh Construction Corp.  
P. J. CONWAY, president  
Spancrete, Limited  
Quickspan Inc.  
St. Bruno Transport Inc.  
J. DeGRANDPRÉ, vice-president operations  
Hollow-Core Plank Divisions  
FRED A. SAHAPOGLU, vice-president engineering  
Hollow-Core Plank Divisions  
JOHN MOSSOP, manager  
Lime Division  
J. B. HUTSON, manager  
Mt-Bruno Quarries Division  
RÉAL ROUTHIER, manager  
Cal-Sil Products Division  
D. JANECK, manager  
Hollow-Core Plank Division, Milton, Ont.

## **Bankers**

Canadian Imperial Bank of Commerce  
The National Commercial Bank and  
Trust Company, Plattsburgh, New York

## **Legal Counsel**

Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler,  
Montgomery & Renault,  
Montreal, Que.  
Jerry, Lewis, Wylie and Lyon,  
Plattsburgh, N.Y.

## **Auditors**

Coopers & Lybrand, Montreal, Que.

## **Share Registrar and Transfer Agents**

Montreal Trust Company,  
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

## **Registrar for the Debentures**

National Trust Company, Limited  
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

## **Common Stock Listings**

Montreal Stock Exchange  
Toronto Stock Exchange

## **5<sup>3</sup>/<sub>4</sub>% Preferred Stock Listing**

Montreal Stock Exchange





## Annual Report to the Shareholders

---

### HIGHLIGHTS

	1973	1972
Sales	<b>\$18,598,752</b>	\$12,040,959
Net earnings	<b>1,252,961</b>	656,040
Earnings per common share	<b>2.21</b>	1.10*
Cash flow per common share	<b>4.31</b>	2.67
Working capital	<b>2,278,427</b>	2,139,243

\*An extraordinary item in 1972 increased earnings per share to \$2.40.

---

### Review of Operations

All divisions and product lines contributed to the substantial increase of \$6,557,793 or 54 percent in volume of sales which reached an all time high. The major increases were in the Hollow-Core Plank Divisions and the asphalt operation at Plattsburgh, N.Y. The increases in the Hollow-Core Plank Divisions were due to the fact that the Milton, Ont., plant enjoyed its first full year of operation and to the introduction of Quickspar Inc.'s products at Longueuil, Que. At Plattsburgh, installation of a new three-ton asphalt plant was required to serve the particularly strong market. Demand for all the Company's other products continued to improve.

### Financial

Net earnings from operations, after preferred dividends, were equivalent to \$2.21 a share compared with \$1.10 (before an extraordinary item) in 1972. Cash flow amounted to \$4.31 a share against \$2.67 (before an extraordinary item) in the preceding year. Both net earnings and cash flow for 1973 constituted new records.

Capital expenditures amounted to \$2,200,000 and were incurred mainly for the installation of a new kiln increasing the capacity of the Lime Division; installation of equipment to produce Rustique brick at Cal-Sil; installation of the Quickspar and Tomax product lines at Longueuil, Que.; completing installations at Milton, Ont.; and the acquisition of new rolling stock at St. Bruno, Que.

In 1974 capital expenditures of approximately \$1,500,000 are planned. Included in the planned expenditure is the purchase of equipment to continue the diversification of the product lines at Longueuil, Que. and Milton, Ont., and to improve the efficiency of the operation of the Lime Division. Additional rolling stock will be added throughout the Company's divisions. It is anticipated that, as in 1973, these expenditures will be financed from funds generated internally.

After absorbing last year's capital expenditures, providing for the scheduled retirement of long-term debt, payment of preferred dividends and redemptions as referred to below, working capital remained relatively unchanged. The ratio of current assets to current liabilities was 1.57 to one.

### Preferred Shares

The Company's 4,000 6% junior preferred shares, which were outstanding at December 31, 1972, were redeemed on April 2, 1973. During the year an additional \$20,099 was transferred to the 5<sup>3</sup>/<sub>4</sub>% preferred share (\$20 par value) retirement fund and 1,575 of these shares were purchased through the facilities of the Montreal Stock Exchange for cancellation. Since the end of the year, a further 2,150 such shares have been purchased and cancelled.



## Dividends

Regular quarterly dividends were declared and paid on the outstanding 5 $\frac{3}{4}$ % preferred shares and 6% junior preferred shares. In February of the current year, a dividend of 15 cents a share was declared on the Company's common stock payable April 1. This was an initial dividend and your directors feel that subject to normal business conditions, this dividend will be continued on a quarterly basis.

## Directors

During the year Mr. George R. Gardiner of Toronto and Mr. Claude D. R. Travers of Montreal were elected to the board of directors which was increased from eight to ten members. Mr. Travers was also appointed to the executive committee, filling the vacancy created by the resignation of Mr. J. A. Weldon, C.A., M.B.E., who had served the Company well as a member of the executive committee for a number of years and who remains on the board of directors.

## Outlook for 1974

All indications are that sales of the Company's various product lines will continue to be buoyant. Consequently, the outlook for 1974 appears to be generally favorable.

Further improvement is anticipated in the sales of the Hollow-Core Plank Divisions (Spancrete and Quickspan). The addition to the Company's lines of pre-fabricated concrete block walls (Tomax), which complement hollow-core plank, should further improve overall sales.

Demand for lime is such that capacity operations, including a full year of the new kiln, is indicated, despite necessary increases in selling prices brought about by escalating costs, particularly that of fuel.

The Cal-Sil Division is expected to generate further growth, both in its traditional products and the inclusion of the new line, Rustique brick.

The past year was an extraordinarily good one for the United States subsidiaries and it would be unreasonable to anticipate the same high level of sales in 1974 particularly if they should be affected by a shortage of petroleum products. Under these conditions, results in all probability should more closely parallel those of 1972.

The Company's strength to an important extent lies in its ownership of stone with suitable characteristics. Its proven reserves at Plattsburgh, Lime Ridge and St. Bruno are more than adequate to meet requirements for the foreseeable future.

## Acknowledgements

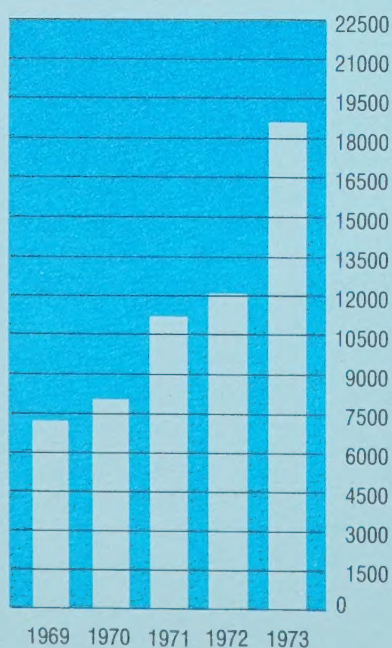
The support and encouragement of our customers and suppliers is acknowledged with gratitude. We also wish to extend our appreciation to our employees for their effective work during the year and to our shareholders for their continuing interest and support.

On behalf of the Board,

F. RONALD GRAHAM,  
Chairman.

## SALES

(thousands of dollars)



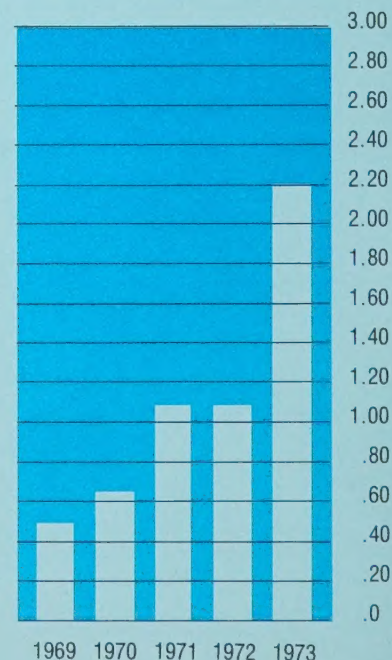
## NET EARNINGS before extraordinary item

(thousands of dollars)



## EARNINGS PER SHARE before extraordinary item

(dollars)






**Consolidated Statement of Earnings** for the year ended December 31, 1973

	1973 \$	1972 \$
<b>Sales</b> .....	<b>18,598,752</b>	12,040,959
<b>Cost and expenses</b>		
Cost of sales, selling, general and administrative expenses .....	<b>15,534,170</b>	10,107,777
Depreciation .....	<b>716,932</b>	679,216
Depletion .....	<b>55,304</b>	42,987
Interest on long-term debt .....	<b>109,322</b>	123,874
Amortization of other assets .....	<b>25,093</b>	—
	<b>16,440,821</b>	10,953,854
	<b>2,157,931</b>	1,087,105
<b>Other income</b>		
Discount on debentures redeemed .....	<b>10,458</b>	11,050
Gain on disposal of fixed assets .....	<b>57,572</b>	32,052
	<b>68,030</b>	43,102
	<b>2,225,961</b>	1,130,207
<b>Provision for income taxes</b>		
Current .....	<b>562,000</b>	359,167
Deferred .....	<b>411,000</b>	115,000
	<b>973,000</b>	474,167
<b>Earnings for the year before extraordinary item</b> .....	<b>1,252,961</b>	656,040
<b>Extraordinary item</b>		
Gain on sale of property .....	—	704,396
<b>Net earnings for the year</b> .....	<b>1,252,961</b>	1,360,436
<b>Earnings per common share</b> (note 10)		
Before extraordinary item .....	<b>2.21</b>	1.10
Extraordinary item .....	—	1.30
<b>Net earnings</b> .....	<b>\$2.21</b>	<b>\$2.40</b>

# DOMINION LIME LTD. and subsidiary companies

## Consolidated Balance Sheet as at December 31, 1973

	1973 \$	1972 \$
<b>ASSETS</b>		
<b>Current Assets</b>		
Cash and short-term deposits .....	941,967	294,220
Accounts receivable (note 6) .....	3,579,458	2,586,641
Inventories (notes 2 and 6) .....	1,665,192	1,356,911
Prepaid expenses .....	72,530	58,446
	<u>6,259,147</u>	<u>4,296,218</u>
First mortgage receivable (note 3) .....	640,000	720,000
<b>Fixed assets</b> (note 4)		
Cost .....	13,487,563	
Accumulated depreciation and depletion .....	<u>8,079,912</u>	
	5,407,651	4,106,733
<b>Other assets</b> (note 5) .....	172,200	126,020
<b>Deferred income taxes</b> .....	—	69,000
<b>Excess of cost of investment in a subsidiary company over net book value at date of acquisition</b> .....	<u>161,376</u>	<u>161,376</u>
	<u><u>12,640,374</u></u>	<u><u>9,479,347</u></u>

## LIABILITIES

<b>Current liabilities</b>		
Bank loan (note 6) .....	1,530,000	235,000
Accounts payable and accrued liabilities .....	2,085,196	1,475,084
Income taxes .....	279,320	312,724
Dividends on 6% junior preferred shares .....		3,000
Current portion of long-term debt .....	86,204	131,167
	<u>3,980,720</u>	<u>2,156,975</u>
<b>Long-term debt</b> (note 7) .....	1,588,211	1,624,500
<b>Deferred income taxes</b> .....	342,000	—
	<u>5,910,931</u>	<u>3,781,475</u>

## SHAREHOLDERS' EQUITY

<b>Capital stock</b> (note 8) .....	1,171,304	1,391,604
<b>Contributed surplus</b> .....	989,127	950,639
<b>Retained earnings</b> (note 8 (d)) .....	4,569,012	3,355,629
	<u>6,729,443</u>	<u>5,697,872</u>
	<u><u>12,640,374</u></u>	<u><u>9,479,347</u></u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

F. R. GRAHAM, Director

T. A. ROURKE, Director





## Consolidated Statement of Source and Use of Working Capital for the year ended December 31, 1973

	1973 \$	1972 \$
<b>Source of working capital</b>		
Net earnings for the year .....	1,252,961	1,360,436
Items not affecting working capital —		
Depreciation and depletion .....	772,236	722,203
Deferred income taxes .....	411,000	115,000
Amortization of other assets .....	25,093	—
Gain on disposal of fixed assets .....	(57,572)	(736,448)
Provided from operations .....	2,403,718	1,461,191
Repayment of first mortgage receivable .....	80,000	—
Common shares issued .....	41,280	200
Proceeds on disposal of fixed assets .....	227,502	823,674
7½% mortgage loans .....	135,157	—
	<u>2,887,657</u>	<u>2,285,065</u>
<b>Use of working capital</b>		
First mortgage receivable .....	—	720,000
Additions to fixed assets .....	2,243,084	1,012,880
Deferred charges .....	—	88,701
Purchase of franchises .....	74,266	30,264
Transfer to 5¾% preferred share retirement fund .....	20,099	35,373
Purchase for cancellation of 6% junior preferred shares .....	200,000	235,000
Retirement of long-term debt .....	171,446	196,391
Dividends on preferred shares .....	39,578	58,327
	<u>2,748,473</u>	<u>2,376,936</u>
<b>Increase (Decrease) in Working Capital .....</b>	<b>139,184</b>	<b>(91,871)</b>
<b>Working Capital — Beginning of Year .....</b>	<b>2,139,243</b>	<b>2,231,114</b>
<b>Working Capital — End of Year .....</b>	<b><u>2,278,427</u></b>	<b><u>2,139,243</u></b>

# DOMINION LIME LTD. and subsidiary companies

## Consolidated Statement of Retained Earnings for the year ended December 31, 1973

	1973 \$	1972 \$
<b>Balance - beginning of year</b> (note 8 (d))		
As previously reported .....	3,118,629	1,816,520
Adjustment of prior years' deferred income taxes (note 9) .....	237,000	237,000
As restated .....	3,355,629	2,053,520
Net earnings for the year .....	1,252,961	1,360,436
	<u>4,608,590</u>	<u>3,413,956</u>
Dividends -		
5 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % preferred shares .....	36,578	39,277
6% junior preferred shares .....	3,000	19,050
	<u>39,578</u>	<u>58,327</u>
<b>Balance - end of year</b> (note 8 (d)) .....	<u>4,569,012</u>	<u>3,355,629</u>

## Consolidated Statement of Contributed Surplus for the year ended December 31, 1973

	1973 \$	1972 \$
<b>Balance - beginning of year</b> .....	950,639	931,039
Discount on purchase of 5 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % preferred shares (note 8 (c)) .....	8,408	19,420
Premium on common shares issued (note 8 (c)) .....	30,080	180
<b>Balance - end of year</b> .....	<u>989,127</u>	<u>950,639</u>





## Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 1973

### 1. PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

- (a) The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiaries, all of which are wholly-owned.
- (b) Assets and liabilities of U.S. subsidiaries have been converted at the exchange rate prevailing at the balance sheet date and income and expenses of U.S. subsidiaries have been converted at the average exchange rate for the year.

### 2. INVENTORIES

	1973	1972
	\$	\$
Finished products—at the lower of cost and net realizable value	240,289	179,035
Work in process—on the contracts in process method whereby the profit or loss on the estimated portion of work completed has been taken into income during the year	583,663	554,475
Supplies and raw materials—at cost	841,240	623,401
	<u>1,665,192</u>	<u>1,356,911</u>

### 3. FIRST MORTGAGE RECEIVABLE

The first mortgage receivable is due in equal semi-annual instalments of \$40,000 without interest to December 31, 1982, less current portion.

### 4. FIXED ASSETS

	1973			1972
	Cost \$	Accumulated depreciation and depletion \$	Net \$	Net \$
Land	489,754	—	489,754	458,461
Stone deposits	1,080,282	881,504	198,778	232,247
Buildings, plant and machinery	9,902,394	5,961,170	3,941,224	2,905,308
Mobile equipment	2,015,133	1,237,238	777,895	510,717
	<u>13,487,563</u>	<u>8,079,912</u>	<u>5,407,651</u>	<u>4,106,733</u>

### 5. OTHER ASSETS

	1973	1972
	\$	\$
Deferred charges—at cost, less amortization of \$23,518 (1972—nil)	67,975	91,493
Franchises—at cost, less amortization of \$1,575 (1972—nil)	102,955	30,264
Purchase fund for the retirement of 5 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % preferred shares (note 8 (a))	1,270	4,263
	<u>172,200</u>	<u>126,020</u>

### 6. BANK LOAN

The bank loan is secured by a pledge of the accounts receivable and inventories of a subsidiary company amounting to \$4,163,662.

### 7. LONG-TERM DEBT

	1973			1972
	Gross \$	Due within one year \$	Long- term \$	Gross \$
6 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % sinking fund debentures—				
Series "A" due in equal annual instalments of \$62,500 on February 1 in each of the years 1974 to 1982 inclusive	489,500	—	489,500	619,000
Series "B" due in equal annual instalments of \$25,000 on June 1 in each of the years 1974 to 1983 inclusive	250,000	25,000	225,000	275,000
Series "C" due in equal annual instalments of \$50,000 on June 1 in each of the years 1974 to 1984 inclusive and \$100,000 in the year 1985	639,000	39,000	600,000	684,000
Mortgages (secured)—				
6% due in equal annual instalments of \$3,667 in the years 1974 to 1979 inclusive	22,000	3,667	18,333	25,667
Forward	<u>1,400,500</u>	<u>67,667</u>	<u>1,332,833</u>	<u>1,603,667</u>



7. LONG-TERM DEBT (cont'd)

	1973			1972
	Gross \$	Due within one year \$	Long- term \$	Gross \$
Forward .....	1,400,500	67,667	1,332,833	1,603,667
Mortgages (secured)—				
9% due in equal quarterly instalments of \$3,000 in the years 1974 to 1985 inclusive .....	140,000	12,000	128,000	152,000
7½% due in aggregate monthly instalments of U.S. \$1,381 including principal and interest until 1983 and in decreas- ing amounts thereafter until 1988 .....	133,915	6,537	127,378	—
	<u>1,674,415</u>	<u>86,204</u>	<u>1,588,211</u>	<u>1,755,667</u>

The aggregate amount of payments required in each of the next five years to meet sinking fund and retirement provisions is as follows:

1974 .....	\$ 86,000
1975 .....	150,000
1976 .....	161,000
1977 .....	161,000
1978 .....	162,000

The company has followed the practice of redeeming 6½% sinking fund debentures before maturity and by so doing has complied with the relevant sinking fund requirements.

As at December 31, 1973 the company had redeemed Series "A" debentures of \$73,000 and Series "C" debentures of \$11,000 in excess of cumulative sinking fund requirements to that date and the current portion of long-term debt has been reduced accordingly.

8. CAPITAL STOCK

(a) Authorized—

37,500 5¾% cumulative preferred shares of a par value of \$20 each redeemable at \$21 (of which 6,630 shares have been issued and subsequently redeemed).

15,000 6% cumulative junior preferred shares of a par value of \$50 each redeemable at par (all of which shares have been issued and subsequently redeemed).

600,000 common shares of a par value of \$1 each.

The provisions attaching to the 5¾% preferred shares require the company to set aside on June 1 of each year as a purchase fund an amount equal to the lesser of \$25,000 or 7½% of the company's consolidated net earnings for the immediately preceding year.

(b) Issued and fully paid—

	1973		1972	
	Number of shares	\$	Number of shares	\$
5¾% preferred .....	30,870	617,400	32,445	648,900
6% junior preferred .....	—	—	4,000	200,000
Common .....	553,904	553,904	542,704	542,704
		<u>1,171,304</u>		<u>1,391,604</u>

(c) During the year the company purchased for cancellation 1,575 5¾% preferred shares at a discount of \$8,408 (which discount has been credited to contributed surplus) and the remaining 4,000 6% junior preferred shares at par.

In addition the company issued 11,200 common shares pursuant to the exercise of employee stock options at a premium of \$30,080 which premium has also been credited to contributed surplus.

(d) Capital surplus, which was previously shown separately, has been combined with retained earnings.

The balance of retained earnings therefore includes an amount of \$567,600 (1972—\$336,100) set aside in the accounts as required by law equal to the par value of preferred shares purchased and cancelled.

(e) Unissued common shares are reserved for possible issuance to certain officers and key employees at \$6.00 per share, exercisable as follows:

- 3,000 during the period January 1, 1974 to August 1, 1975
- 3,000 during the period August 2, 1974 to August 1, 1975.



## 9. PRIOR YEARS' ADJUSTMENT

The balances of retained earnings as at December 31, 1972 and 1971 have been restated from amounts previously reported to reflect a credit of \$237,000 representing an adjustment of deferred income taxes which were previously overstated in respect of the years 1965 to 1971.

## 10. EARNINGS PER COMMON SHARE

Earnings per common share are calculated after providing for preferred share dividends, using the weighted daily average number of common shares outstanding during the year (1973—549,048; 1972—542,702). The exercise of all the outstanding options would dilute earnings per common share by 2 cents (1972—7 cents).

## 11. CONTINGENT LIABILITY

A U.S. subsidiary has been named as a defendant in a legal action arising from an accident involving the loss of a life. The amount claimed in this action is in excess of the subsidiary's net assets of \$1,600,000; however, the Company carries insurance against this type of risk which, in the opinion of the subsidiary's legal counsel, is more than adequate to cover any possible liability arising from this claim.

## 12. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures for the year ended December 31, 1972 have been reclassified for purposes of comparison. The comparative figures for the year ended December 31, 1972 were reported on by other auditors.

## CASH FLOW

(thousands of dollars)



## SHAREHOLDERS' EQUITY vs. Long Term Debt

(thousands of dollars)



## CASH FLOW PER SHARE

(dollars)





## Auditors' Report to the Shareholders

---

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Lime Ltd. and its subsidiaries as at December 31, 1973 and the consolidated statements of earnings, retained earnings, contributed surplus and source and use of working capital for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1973 and the results of their operations and the source and use of their working capital for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Coopers & Lybrand*

Chartered Accountants

Montreal, March 15, 1974.



## Rapport des vérificateurs aux actionnaires

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Lime Ltd. et ses filiales au 31 décembre 1973 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation du fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1973 et les résultats de leurs opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de leur fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Cochran & Hyland*

Comptables agréés

Montréal, le 15 mars 1974.



Les soldes des bénéfices non répartis au 31 décembre 1972 et 1971 ont été révisés d'un crédit de \$237,000, représentant une régularisation des impôts sur le revenu reportés, lesquels ont été précédemment surévalués quant aux années 1965 à 1971.

9. REDRESSEMENT DES EXERCICES PRÉCÉDENTS

10. BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE

Le bénéfice par action ordinaire a été calculé, après avoir tenu compte des dividendes sur les actions privilégiées, d'après la méthode du nombre moyen pondéré des actions ordinaires en circulation par jour au cours de l'exercice (549,048 en 1973; 542,702 en 1972). L'exercice éventuel des options d'achat accordées aurait comme résultat de diluer le bénéfice par action ordinaire de deux cents (sept cents en 1972).

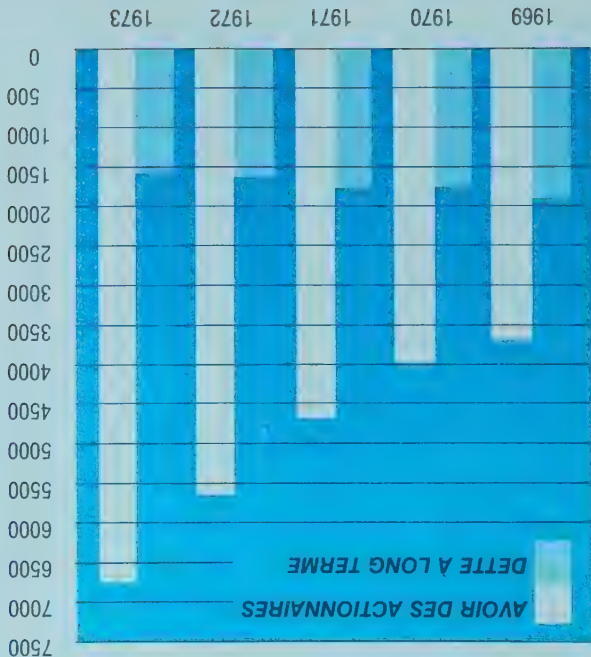
11. PASSIF ÉVENTUEL

Une filiale américaine a été citée comme défenderesse dans une poursuite légale en ce qui concerne un accident où il y eut une perte de vie. Le montant réclamé excède la valeur nette de l'actif de cette filiale qui est de \$1,600,000; cependant, de l'avis du conseiller juridique de la filiale, le montant de la police d'assurance que la compagnie possède pour ce genre de risque est plus que suffisant pour couvrir toute responsabilité éventuelle découlant de cette réclamation.

12. CHIFFRES COMPARATIFS

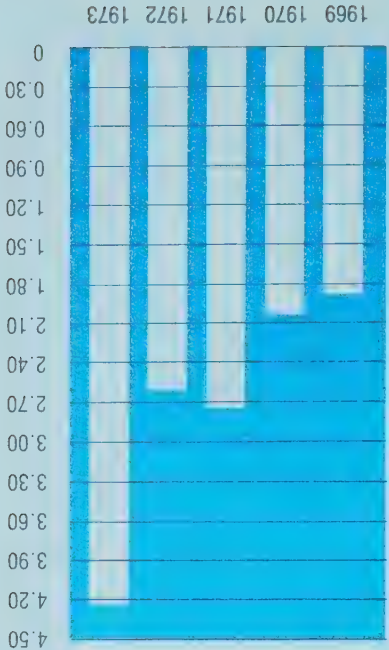
Quelques chiffres comparatifs pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972 ont été redressés aux fins de comparaison. Les chiffres comparatifs pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972 ont été examinés par d'autres vérificateurs.

AVOIR DES ACTIONNAIRES  
comparé à la dette à long terme



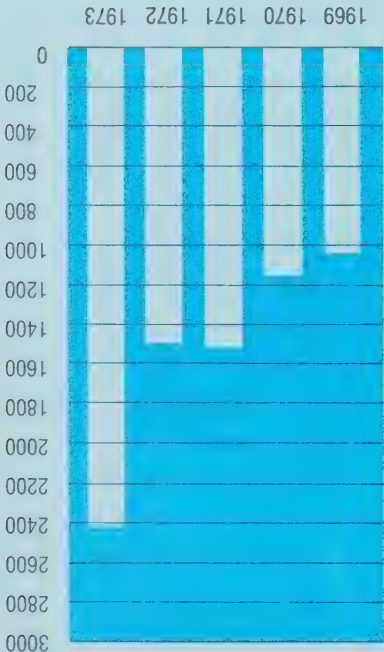
(en milliers de dollars)

FONDS AUTOGÉNÉRÉS  
PAR ACTION



(en dollars)

FONDS AUTOGÉNÉRÉS



(en milliers de dollars)



7. DETTE À LONG TERME (suite)

DETTE À LONG TERME (suite)		1973		1972	
	Montant exigible à long terme	Montant au cours de l'année	Montant brut	Montant brut	Montant brut
	\$ 1,332,833	\$ 67,667	\$ 1,400,500	\$ 1,603,667	\$ 1,603,667
Emprunts hypothécaires (garantis):					
9%, échéant en versements trimestriels égaux de \$3,000 de 1974 à 1985 inclusivement					
7 1/2%, échéant en versements mensuels globaux de \$1,381 £.-U. comprenant le capital et les intérêts jusqu'en 1983 et par la suite en montants décroissants jusqu'en 1988					
	128,000	12,000	140,000	152,000	152,000
	1,588,211	86,204	1,644,415	1,755,667	1,755,667
	127,378	6,537	133,915	—	—

Le montant global des versements requis au cours des cinq prochaines années aux fins du fonds d'amortissement et du remboursement des emprunts hypothécaires se décompose comme suit:

1974	\$ 86,000
1975	150,000
1976	161,000
1977	161,000
1978	162,000

La compagnie a l'habitude de racheter les débentures 6 1/2 % comportant un fonds d'amortissement avant échéance, et, de ce fait, elle répond aux exigences du fonds d'amortissement s'y rapportant.

Au 31 décembre 1973, la compagnie avait racheté des débentures Série "A" s'élevant à \$73,000 et des débentures Série "C" s'élevant à \$11,000 en excédent du montant cumulatif nécessaire au fonds d'amortissement à cette date et la partie de la dette exigible au cours de l'année en a été réduite d'autant.

## 8. CAPITAL-ACTIONS

Le capital-actions comprend:

(a) Le capital autorisé:

37,500 actions privilégiées, 5¼% cumulatif, d'une valeur nominale de \$20 chacune rachetables à \$21 (dont 6,630 actions ont été émises et rachetées par la suite).

600,000 actions ordinaires, d'une valeur nominale de \$1 chacune. Les dispositions se rattachant aux actions privilégiées 5¼% nécessitent que la compagnie mette de côté le 1er juin de chaque année, aux fins du fonds d'achat, un montant équivalant au moins de \$25,000 ou de 7½% du bénéfice net consolidé de l'exercice précédent de la compagnie.

(b) Les actions émises et entièrement libérées:

Les actions émises et entièrement libérées:	
1973	1972
<b>Nombre d'actions</b> <b>\$</b> <b>617,400</b> <b>553,904</b> <b>1,171,304</b>	<b>Nombre d'actions</b> <b>\$</b> <b>32,445</b> <b>648,900</b> <b>200,000</b> <b>542,704</b> <b>1,391,604</b>
Actions privilégiées, 5 3/4 % Actions privilégiées "junior", 6 % Actions ordinaires	

(c) Au cours de l'exercice, la compagnie a acheté pour fins d'annulation 1,575 actions privilégiées 5 3/4% à un escompte de

et le soixante quatre pour cent des actions privilégiées "junior" à leur valeur nominale. L'escompte a été crédité au surplus. De plus, la compagnie a émis 11,200 actions ordinaires par suite de l'exercice des options d'achat d'actions qui a été accordées à certains employés à un prix comportant une prime de \$30,080 laquelle a aussi été créditée au surplus.

(d) Le surplus de capital, qui était présenté séparément dans les états financiers précédents a été combiné avec les bénéfices

Le solde des bénéfices non répartis comprend, par conséquent, un montant de \$567,600 (\$336,100 en 1972) qui a été mis de côté aux livres, tel qu'il est requis par la loi. Ce montant est égal à la valeur nominale des actions privilégiées achetées et annulées.

(e) Des actions ordinaires non émises ont été réservées à l'intention de quelques dirigeants et cadres supérieurs à \$6,00

3,000 du 1<sup>er</sup> janvier 1974 au 1<sup>er</sup> août 1975  
3,000 du 2 août 1974 au 1<sup>er</sup> août 1975.



## Notes se rapportant aux états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973

### 1. PRINCIPES SUIVIS EN VUE DE LA CONSOLIDATION

- (a) Les états financiers consolidés comprennent les comptes de toutes les filiales qui sont toutes en propriété exclusive.  
 (b) Les éléments de l'actif et du passif des filiales des États-Unis ont été convertis au cours du change en vigueur à la date du bilan et le revenu et les dépenses des filiales des États-Unis ont été convertis au cours moyen du change pour l'exercice.

### 2. STOCKS

	1973	1972
Produits finis, au plus bas du coût et de la valeur nette probable de réalisation	\$ 240,289	\$ 179,035
Travaux en cours, suivant la méthode d'exécution des travaux d'après laquelle les profits et pertes sur la partie estimative des travaux effectués ont été portés au revenu au cours de l'exercice	583,663	554,475
Approvisionnement et matières premières, au coût	841,240	623,401
	<u>1,665,192</u>	<u>1,356,911</u>

### 3. PREMIÈRE HYPOTHÈQUE À RECEVOIR

La première hypothèque à recevoir échoit en versements semestriels égaux de \$40,000 sans intérêt jusqu'au 31 décembre 1982, moins la partie à court terme.

### 4. IMMOBILISATIONS

	1973	1972
<b>Amortissement</b>		
Prix	13,487,563	11,080,282
coûtant	2,015,133	9,902,394
et épuisement	1,237,238	881,504
Montant net	5,407,651	198,778
<b>Montant net</b>	<u>5,407,651</u>	<u>458,461</u>
Terrain		232,247
Gisements de pierre		2,905,308
Bâtiments, usines et équipement		510,717
Matériel roulant		4,106,733
		<u>126,020</u>

### 5. AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF

	1973	1972
Frais reportés, au coût, moins l'amortissement de \$23,518 (néant en 1972)	67,975	\$ 91,493
Droits d'exclusivité, au coût, moins l'amortissement de \$1,575 (néant en 1972)	102,955	30,264
Fonds d'achat des actions privilégiées 5 3/4% aux fins de retrait (note 8 (a))	1,270	4,263
	<u>172,200</u>	<u>126,020</u>

### 6. EMPRUNT BANCAIRE

L'emprunt bancaire est garanti par un transport des comptes à recevoir et des stocks d'une filiale se chiffrant à \$4,163,662.

### 7. DETTE À LONG TERME

	1973	1972
<b>Montant exigible au cours de l'année</b>		
Montant exigible à long terme	\$ 489,500	\$ 619,000
<b>Montant brut</b>	<u>489,500</u>	<u>619,000</u>
Série "A", échéant en versements annuels égaux de \$62,500 le 1er février de chacune des années 1974 à 1982 inclusivement	—	275,000
Série "B", échéant en versements annuels égaux de \$25,000 le 1er juin de chacune des années 1974 à 1983 inclusivement	25,000	225,000
Série "C", échéant en versements annuels égaux de \$50,000 le 1er juin de chacune des années 1974 à 1984 inclusivement et de \$100,000 en 1985	39,000	684,000
Emprunts hypothécaires (garantis):	639,000	25,667
6%, échéant en versements annuels égaux de \$3,667 de 1974 à 1979 inclusivement	22,000	1,603,667
Reporté	1,400,500	1,332,833



pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973

	1973	1972
<b>Solde au début de l'exercice (note 8 (d))</b>	<b>3,118,629</b>	<b>1,816,520</b>
Solde déjà établi .....		
Redressement des impôts sur le revenu reportés des exercices précédents (note 9) .....	<b>237,000</b>	<b>237,000</b>
Solde redressé .....	<b>3,355,629</b>	<b>2,053,520</b>
Bénéfice net pour l'exercice .....	<b>1,252,961</b>	<b>1,360,436</b>
<b>4,608,590</b>	<b>3,413,956</b>	
Dividendes:		
Actions privilégiées, 53/4% .....	<b>36,578</b>	<b>39,277</b>
Actions privilégiées "Junior", 6% .....	<b>3,000</b>	<b>19,050</b>
<b>39,578</b>	<b>58,327</b>	
<b>Solde à la fin de l'exercice (note 8 (d))</b>	<b>4,569,012</b>	<b>3,355,629</b>

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973

1972	\$	931,039	Soie au début de l'exercice
1973	\$	950,639	Escompte à l'achat d'actions privilégiées, 5¼% (note 8 (c))
		8,408	Prime à l'émission d'actions ordinaires (note 8 (c))
		30,080	
		989,127	Soie à la fin de l'exercice
1972	\$	950,639	



**Etat consolidé de la provenance et de l'utilisation du fonds de roulement** pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973

<b>Provenance du fonds de roulement</b>		
Bénéfice net pour l'exercice .....	1,252,961	1,360,436
Eléments ne touchant pas le fonds de roulement:		
Amortissement et épuisement .....	772,236	722,203
Impôts sur le revenu reportés .....	411,000	115,000
Amortissement des autres éléments de l'actif .....	25,093	—
Gain sur dispositions d'immobilisations .....	(57,572)	(736,448)
Autofinancement .....	2,403,718	1,461,191
Remboursement sur la première hypothèque à recevoir .....	80,000	—
Emission d'actions ordinaires .....	41,280	200
Produit sur dispositions d'immobilisations .....	227,502	823,674
Emprunts hypothécaires, 7 1/2% .....	135,157	—
	<b>2,887,657</b>	<b>2,285,065</b>
<b>Utilisation du fonds de roulement</b>		
Première hypothèque à recevoir .....	—	720,000
Acquisitions d'immobilisations .....	2,243,084	1,012,880
Frais reportés .....	—	88,701
Achat de droits d'exclusivité .....	74,266	30,264
Virement au fonds d'achat des actions privilégiées 5 3/4% aux fins de retrait .....	20,099	35,373
Achat aux fins d'annulation des actions privilégiées "junior", 6% .....	200,000	235,000
Remboursement de la dette à long terme .....	171,446	196,391
Dividendes sur les actions privilégiées .....	39,578	58,327
	<b>2,748,473</b>	<b>2,376,936</b>
<b>Augmentation (diminution) du fonds de roulement</b>		
Fonds de roulement au début de l'exercice .....	2,139,243	2,231,114
Fonds de roulement à la fin de l'exercice .....	<b>2,278,427</b>	<b>2,139,243</b>

1973 \$

1972 \$



ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse et dépôts à court terme	941,967	294,220
Comptes à recevoir (note 6)	3,579,458	2,586,641
Stocks (notes 2 et 6)	1,665,192	1,356,911
Frais payés d'avance	72,530	58,446
Première hypothèque à recevoir (note 3)	6,259,147	4,296,218
Immobilisations (note 4)	640,000	720,000
Cout	13,487,563	
Amortissement accumulé et épuisement	8,079,912	4,106,733
Autres éléments de l'actif (note 5)	5,407,651	4,106,733
Impôts sur le revenu reportés	172,200	126,020
Excédent du coût d'un placement dans une filiale sur sa valeur nette aux livres à la date d'acquisition	161,376	161,376
	12,640,374	9,479,347
PASSIF		
Passif à court terme		
Emprunt bancaire (note 6)	1,530,000	235,000
Comptes à payer et dettes courues	2,085,196	1,475,084
Impôts sur le revenu	279,320	312,724
Dividendes sur les actions privilégiées "junior", 6%	86,204	3,000
Partie de la dette à long terme exigible au cours de l'année	3,980,720	131,167
Dettes à long terme (note 7)	1,588,211	2,156,975
Impôts sur le revenu reportés	342,000	1,624,500
	5,910,931	3,781,475
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions (note 8)	1,171,304	1,391,604
Surplus d'apport	989,127	950,639
Bénéfices non répartis (note 8 (d))	4,569,012	3,355,629
	6,729,443	5,697,872
	12,640,374	9,479,347
SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL,		
un administrateur, F. R. GRAHAM		
un administrateur, T. A. ROURKE		

## Etat consolidé des bénéfices pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973

	1973	\$
<b>Ventes</b> .....	<b>18,598,752</b>	<b>12,040,959</b>
<b>Frais et dépenses</b> .....		
Coût des ventes, frais de vente et frais généraux d'administration .....	<b>15,534,170</b>	<b>10,107,777</b>
Amortissement .....	<b>716,932</b>	<b>679,216</b>
Épuisement .....	<b>55,304</b>	<b>42,987</b>
Intérêts sur la dette à long terme .....	<b>109,322</b>	<b>123,874</b>
Amortissement des autres éléments de l'actif .....	<b>25,093</b>	<b>—</b>
<b>Autres revenus</b> .....	<b>2,157,931</b>	<b>1,087,105</b>
Escompte sur rachat de débentures .....	<b>10,458</b>	<b>11,050</b>
Gain sur disposition d'immobilisations .....	<b>57,572</b>	<b>32,052</b>
	<b>68,030</b>	<b>43,102</b>
<b>Provision pour impôts sur le revenu</b> .....	<b>2,225,961</b>	<b>1,130,207</b>
Impôts exigibles .....	<b>562,000</b>	<b>359,167</b>
Impôts reportés .....	<b>411,000</b>	<b>115,000</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice avant le poste extraordinaire</b> .....	<b>973,000</b>	<b>474,167</b>
<b>Bénéfice pour l'exercice avant le poste extraordinaire</b> .....	<b>1,252,961</b>	<b>656,040</b>
<b>Poste extraordinaire</b> .....	<b>—</b>	<b>704,396</b>
Gain sur la vente d'une propriété excédentaire .....	<b>1,252,961</b>	<b>1,360,436</b>
<b>Bénéfice net pour l'exercice</b> .....	<b>1,252,961</b>	<b>1,360,436</b>
<b>Bénéfice par action ordinaire</b> (note 10) .....	<b>2.21</b>	<b>1.10</b>
Bénéfice avant le poste extraordinaire .....	<b>2.21</b>	<b>1.30</b>
Poste extraordinaire .....	<b>—</b>	<b>\$2.40</b>
<b>Bénéfice net</b> .....	<b>\$2.21</b>	<b>\$2.40</b>



Les dividendes

Les dividendes trimestriels réguliers ont été déclarés et payés sur les actions privilégiées 5 3/4% et sur les actions privilégiées "junior" 6% en circulation. Au cours du mois de février 1974, un dividende de 15 cents par action a été déclaré sur les actions ordinaires, payable le 1er avril 1974. Ce dividende est le premier à être payé sur les actions ordinaires et vos administrateurs croient, que moyennant des conditions économiques normales, ce dividende sera payé dorénavant tous les trois mois.

**Les administrateurs**

Au cours de l'année, M. George R. Gardiner de Toronto et M. Claude D. R. Travers de Montréal furent élus au conseil d'administration, lequel fut porté de 8 à 10 membres. M. Travers fut aussi élu membre du comité exécutif, remplaçant M. J. A. Weldon, C.A., M.B.E. qui a résigné après avoir été membre de ce comité durant plusieurs années. M. Weldon continue cependant à faire partie du conseil d'administration.

La conjoncture

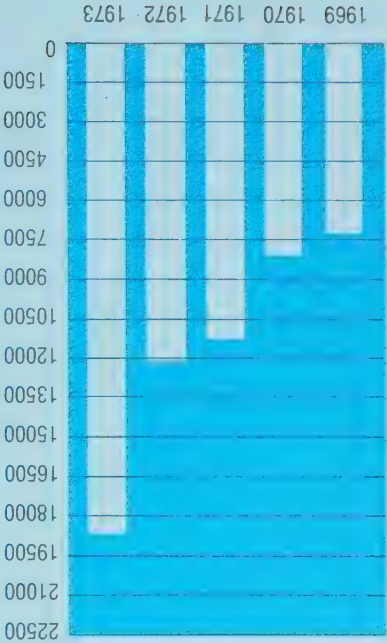
L'on prévoit que la demande pour les divers produits de la compagnie continuera d'être soutenue et conséquemment les perspectives pour l'année 1974 s'avèrent généralement favorables.

Les ventes des divisions de la dalle évidée (Spancrete et Quickspar) devraient s'accroître. De plus, les ventes de murs préfabriqués de blocs de béton (Tormax), lesquels servent de complément à la dalle évidée, contribueront à augmenter d'autant les ventes de la compagnie.

Le marché de la chaux semble indiquer que la capacité de production à Lime Ridge sera entièrement utilisée, y compris

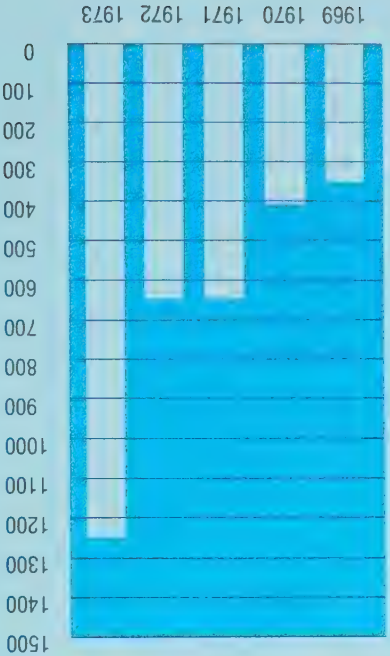
VENTES

(en milliers de dollars)



BÉNÉFICE NET

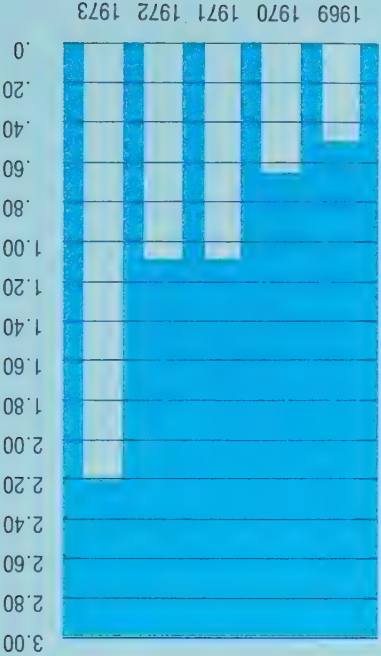
(en milliers de dollars)



avant le poste extraordinaire

BÉNÉFICE NET PAR ACTION

(en dollars)



avant le poste extraordinaire

Au nom du conseil d'administration

F. R. GRAHAM

Président du conseil

Remerciements

Le conseil d'administration désire exprimer sa reconnaissance à ses clients et à ses fournisseurs pour leur encouragement et leur support. Il désire aussi témoigner sa gratitude à ses employés pour leur travail efficace et aux actionnaires pour l'intérêt soutenu qu'ils ont manifesté au cours de l'année.

**Remerciements**

Les caractéristiques particulières des gisements de pierre que la compagnie possède constituent un élément important quant à son potentiel. Les gisements de pierre à Plattsburgh, Lime Ridge et St-Bruno sont plus que suffisants pour rencontrer les besoins prévus pour l'avenir.

Le conseil d'administration désire exprimer sa reconnaissance à ses clients et à ses fournisseurs pour leur encouragement et leur support. Il désire aussi témoigner sa gratitude à ses employés pour leur travail efficace et aux actionnaires pour l'intérêt soutenu qu'ils ont manifesté au cours de l'année.

Le nouveau fourneau installé en 1973 et ce, malgré les augmentations des prix de vente nécessitées par l'escalade des coûts de fabrication, en particulier le coût du carburant. Les ventes de la nouvelle brique "Rustique" ajoutées à celles des produits traditionnels de Cal-Sil devraient aider cette dernière à s'améliorer davantage.

L'année écoulée fut exceptionnellement bonne pour les filiales américaines et il ne serait pas raisonnable de s'attendre à des ventes aussi élevées en 1974, surtout si ces filiales étaient affectées par une pénurie de produits pétroliers. Dans les circonstances, les résultats devraient plutôt s'approcher de ceux de l'année 1972.



Rapport annuel aux actionnaires

LES POINTS SAILLANTS

	1973	1972
Ventes	\$18,598,752	\$12,040,959
Bénéfice net	1,252,961	656,040
Rendement net par action ordinaire	2.21	1.10*
Fonds autogénérés par action ordinaire	4.31	2.67
Fonds de roulement	2,278,427	2,139,243

\*Un poste extraordinaire en 1972 a augmenté le rendement net par action à \$2.40.

Les activités

Les ventes consolidées ont atteint un chiffre record de \$18,598,752 soit une augmentation de \$6,557,793 ou 54%. Toutes les divisions et toute la gamme des produits de la compagnie y ont contribué, quoique la majeure partie de l'augmentation provienne des divisions de la dalle évitée et des opérations d'asphalte à Plattsburgh, N.Y. Les augmentations aux divisions de la dalle évitée résultent de l'introduction des produits de Quickspar Inc. à Longueuil, Qué. et du fait que l'usine à Milton, Ont. ait connu sa première année entière d'opération. L'installation d'une nouvelle machine de fabrication d'asphalte d'une capacité de trois tonnes fut requise à Plattsburgh afin de rencontrer la très forte demande pour ce produit. La demande pour tous les autres produits de la compagnie s'est également accrue.

Les finances

Le rendement net, déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées est de \$2.21 par action ordinaire en comparaison de \$1.10 (avant un poste extraordinaire) en 1972. Les fonds autogénérés ont atteint \$4.31 comparativement à \$2.67 (avant un poste extraordinaire) pour l'année précédente. Le rendement net et les fonds autogénérés pour l'année 1973 constituent de nouveaux records. Les dépenses en immobilisations de \$2,200,000. ont été encourues principalement pour terminer la mise en place de l'équipement à Milton, pour l'acquisition de camions

Les actions privilégiées

Les 4,000 actions privilégiées "junior" 6% en circulation au 31 décembre 1972 ont été rachetées le 23 avril 1973. Au cours de l'année, une somme additionnelle de \$20,099 a été virée au fonds pour le rachat d'actions privilégiées 5¾% (d'une valeur nominale de \$20. chacune) et 1,575 de ces actions ont été achetées sur le marché de la bourse de Montréal et annulées. Depuis la fin de l'année, 2,150 autres actions ont été achetées et annulées.



**Spancrete, Limited**

Division de la chaux  
Lime Ridge, Qué.

Division des Carrières Mt-Bruno

St. Bruno, Qué.

Division des produits Cal-Sil

Longueuil, Qué.

Division de la dalle évidée

Longueuil, Qué. et Milton, Ont.

**Quickspan Inc.**

Longueuil, Qué.

**St. Bruno Transport Inc.**

St-Bruno, Qué.

**Plattsburgh Quarries Inc.**

Plattsburgh, N.Y.

**Plattsburgh Ready-Mix Corp.**

Plattsburgh, N.Y.

**Plattsburgh Construction Corp.**

Plattsburgh, N.Y.

**Conseil d'administration**

GEORGE R. GARDINER

P. W. GAUTHIER, C.B.

\* F. RONALD GRAHAM

\* JOHN P. GRAHAM

S. W. HOOPER

CLYDE A. LEWIS, J.D.

\* T. A. ROURKE, Ing. P.

B. A. RYAN

\* CLAUDE D. R. TRAVERS

J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

\* Membre du comité exécutif

**Direction**

F. RONALD GRAHAM, président du conseil d'administration

T. A. ROURKE, Ing. P., président

JOHN P. GRAHAM, vice-président

R. L. HEBERT, C.A., secrétaire et contrôleur

G. BOYER, C.A., trésorier et secrétaire adjoint

D. THIBAUT, président

Plattsburgh Quarries Inc.

Plattsburgh Ready-Mix Corp.

Plattsburgh Construction Corp.

P. J. CONWAY, président

Spancrete, Limited

Quickspan Inc.

St. Bruno Transport Inc.

J. DeGRANDPRE, vice-président, exploitation

Divisions de la dalle évidée

FRED. A. SAHAPOGLU, vice-président, génie

Divisions de la dalle évidée

JOHN MOSSOP, gérant

Division de la chaux

J. B. HUTTON, gérant

Division des Carrières Mt-Bruno

REAL ROUTHIER, gérant

Division des produits Cal-Sil

D. JANECK, gérant

Division de la dalle évidée, Milton, Ont.

**Banques**

Banque Canadienne Impériale de Commerce

The National Commercial Bank and

Trust Company, Plattsburgh, New York

**Conseil légal**

Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler,

Montgomery & Renault,

Montréal, Qué.

Jerry, Lewis, Wylie and Lyon,

Plattsburgh, N.Y.

**Vérificateurs**

Coopers & Lybrand, Montréal, Qué.

**Registres et agents de transfert**

Montreal Trust Company,

Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver

**Registres des obligations**

National Trust Company, Limited

Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver

**Inscription des actions ordinaires**

Bourse de Montréal

Bourse de Toronto

**Inscription des actions privilégiées de 5<sup>3</sup>/<sub>4</sub>%**

Bourse de Montréal



DOMINION LIME LTD. RAPPORT ANNUEL 1973





# DOMINION LIME LTD.

and subsidiary companies



## INTERIM REPORT

For the six months  
ended June 30, 1973

### HIGHLIGHTS (in thousands of dollars)

	1973	1972*
Sales	\$7,924	\$4,528
Income from operations	892	659
Net earnings for the period	275	181
Net earnings per common share	0.46	0.27
Cash flow per common share	1.43	0.96

All divisions of the company shared in the improvement in sales with the hollow-core plank divisions of Spancrete, Limited at Longueuil, Que., and Milton, Ont., accounting for nearly two-thirds of the increased volume.

The most important profit increases occurred in the Cal-Sil division, and in the United States subsidiaries where record sales of asphalt have been achieved.

To meet increasing demands in its various marketing areas, the company is installing machinery in its Cal-Sil plant to produce a new line of brick and is expanding production facilities at Milton, Ont., and Plattsburgh, N.Y. At Plattsburgh a new three-ton asphalt plant has been installed under a lease-purchase agreement. The costs involved in these undertakings are being accommodated for the most part within the \$1.7 million budget for capital expenditures approved for 1973.

Traditionally, due to the seasonal nature of the company's business, operations in the second half are more active and profitable than in the first half and the outlook is for continued and substantial improvement.

Your directors have authorized the necessary payment into the 5% percent preferred share purchase fund. During the period under review 300 shares were purchased on the Montreal Stock Exchange. An additional 775 shares were purchased and cancelled in July.

On behalf of the board

F. R. GRAHAM,  
Chairman

August 15, 1973

## Consolidated Statement of Earnings (unaudited)

SALES	
COST OF SALES	
INCOME FROM OPERATIONS	
OTHER INCOME	
Discount on debentures redeemed	
Interest income	
Gain on disposal of fixed assets	
ADDITIONAL CHARGES TO INCOME	
Interest on long-term debt	
Depreciation	
Depletion	
Provision for taxes on income—current	
—deferred	
Loss (gain) on foreign exchange	
NET EARNINGS FOR THE PERIOD	
NET EARNINGS PER COMMON SHARE	

For the six months ended  
June 30  
(in thousands of dollars)

1973	1972*
\$7,924	\$4,528
7,032	3,869
892	659
8	9
14	13
27	1
49	23
941	682
54	63
350	313
29	18
164	57
74	23
(5)	27
666	501
275	181
\$ 0.46	\$ 0.27

## Consolidated Statement of Source and Use of Working Capital (unaudited)

SOURCE OF WORKING CAPITAL	
Net earnings for the period	
Charges not requiring funds—	
Depreciation and depletion	
Loss on foreign exchange	
Amortization of deferred charges	
Deferred income taxes	
Other	
Provided from operations	
Repayment of first mortgage receivable	
Common shares issued—exercise of employees' options	
USE OF WORKING CAPITAL	
Additions to fixed assets	
Transfer to 5% preferred share retirement fund	
Claim receivable	
Redemption of junior preferred shares	
Retirement of long-term debt	
Dividends—preferred shares	
Increase in deferred charges	
Purchase deposit	
DECREASE IN WORKING CAPITAL	
WORKING CAPITAL—BEGINNING OF PERIOD	
WORKING CAPITAL—END OF PERIOD	

For the six months ended  
June 30  
(in thousands of dollars)

1973	1972*
\$ 275	\$ 181
379	331
1	19
12	
74	23
60	
801	554
40	
14	
855	554
652	405
15	25
179	
200	
143	150
22	33
	97
5	
1,216	710
361	156
2,139	2,231
\$1,778	\$2,075

\*NOTE: Net earnings and the source and use of working capital for the six months ended June 30, 1972 have been restated to reflect the changes in accounting principles described in Note 6 to the company's financial statements for the year ended December 31, 1972.



AR42

## DOMINION LIME LTD.

et ses filiales



## RAPPORT PROVISOIRE

Pour les six mois  
se terminant le 30 juin 1973

## Faits saillants (en milliers de dollars)

	1973	1972*
Ventes . . . . .	\$7,924	\$4,528
Bénéfices d'exploitation . . . . .	892	659
Bénéfices nets pour la période . . . . .	275	181
Rendement net par action ordinaire . . . . .	0.46	0.27
Fonds autogénérés par action ordinaire . . . . .	1.43	0.96

Toutes les divisions de la compagnie ont participé à l'augmentation des ventes, en particulier les divisions de la dalle évidée de Spancrete, Limited à Longueuil, Qué. et Milton, Ont. dont le volume accru représente environ les deux tiers de l'augmentation totale.

Les augmentations les plus importantes dans les bénéfices ont été enregistrées par la division Cal-Sil et les filiales américaines, ces dernières établissant un record de ventes d'asphalte.

Afin de satisfaire aux demandes croissantes sur les divers marchés desservis par celle-ci, la compagnie installe présentement à son usine de Cal-Sil la machinerie nécessaire à la production d'un nouvel assortiment de briques et augmente ses facilités de production à Milton, Ont. et Plattsburgh, N.Y. Une nouvelle machine de fabrication d'asphalte d'une capacité de trois tonnes a été installée à Plattsburgh, N.Y. en vertu d'un contrat de location avec option d'achat. Les coûts que ces engagements occasionnent sont appliqués pour la majeure partie au budget de \$1.7 million de dépenses en immobilisations approuvées pour l'année 1973.

Les opérations du second semestre étant traditionnellement plus actives et profitables que celles du premier semestre à cause de la nature saisonnière des affaires de la compagnie, les perspectives indiquent une amélioration continue et substantielle.

Vos administrateurs ont autorisé le virement requis au fonds pour le rachat d'actions privilégiées de 5%. Durant les premiers six mois de l'année courante, 300 actions ont été achetées sur le marché de la Bourse de Montréal et au cours du mois de juillet, 775 actions additionnelles ont été achetées et annulées.

Au nom du conseil d'administration

F. R. GRAHAM,  
Président du conseil

le 15 août 1973.

# État consolidé de profits et pertes (sujet à vérification comptable)

VENTES . . . . .	
COÛT DES VENTES . . . . .	
BÉNÉFICES D'EXPLOITATION . . . . .	
AUTRES REVENUS	
Escompte sur débentures rachetées . . . . .	
Intérêts perçus . . . . .	
Profit sur la vente d'immobilisations . . . . .	

## AUTRES DÉPENSES

Intérêts sur la dette à long terme . . . . .	
Amortissement . . . . .	
Épuisement . . . . .	
Provision pour impôts sur le revenu—À court terme . . . . .	
—Reportés . . . . .	
Perte (gain) sur la conversion des devises . . . . .	

## BÉNÉFICES NETS POUR LA PÉRIODE

## RENDEMENT NET PAR ACTION ORDINAIRE

Pour les six mois se terminant  
le 30 juin  
(en milliers de dollars)

1973	1972*
\$7,924	\$4,528
7,032	3,869
892	659
8	9
14	13
27	1
49	23
941	682
54	63
350	313
29	18
164	57
74	23
(5)	27
666	501
275	181
\$ 0.46	\$ 0.27

# État consolidé de la provenance et de l'utilisation du fonds de roulement (sujet à vérification comptable)

Pour les six mois se terminant  
le 30 juin  
(en milliers de dollars)

## PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT

Bénéfices nets pour la période . . . . .	
Dépenses n'exigeant pas de débourse—	
Amortissement et épuisement . . . . .	
Perte sur la conversion des devises . . . . .	
Frais reportés amortis au cours de la période . . . . .	
Impôts sur le revenu reportés . . . . .	
Autres . . . . .	
Provenant de l'exploitation . . . . .	
Versement reçu sur première hypothèque à recevoir . . . . .	
Options d'achat d'actions ordinaires exercées par certains employés . . . . .	

## UTILISATION DU FONDS DE ROULEMENT

Acquisition d'immobilisations . . . . .	
Virement au fonds pour le rachat des actions privilégiées de 5% . . . . .	
Réclamation à recevoir . . . . .	
Rachat d'actions privilégiées de 6% pour fin d'annulation . . . . .	
Remboursement de la dette à long terme . . . . .	
Dividendes versés sur les actions privilégiées . . . . .	
Augmentation des frais reportés . . . . .	
Dépôt sur achat de terrains . . . . .	

## DIMINUTION DU FONDS DE ROULEMENT

## FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE

## FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE LA PÉRIODE

1973	1972*
\$ 275	\$ 181
379	331
1	19
12	
74	23
60	
801	554
40	
14	
855	554
652	405
15	25
179	
200	
143	150
22	33
	97
5	
1,216	710
361	156
2,139	2,231
\$1,778	\$2,075

\*NOTE: Les chiffres pour les six mois se terminant le 30 juin 1972 ont été révisés afin de refléter les changements aux principes comptables décrits à la note 6 des états financiers de la compagnie pour l'année se terminant le 31 décembre 1972.